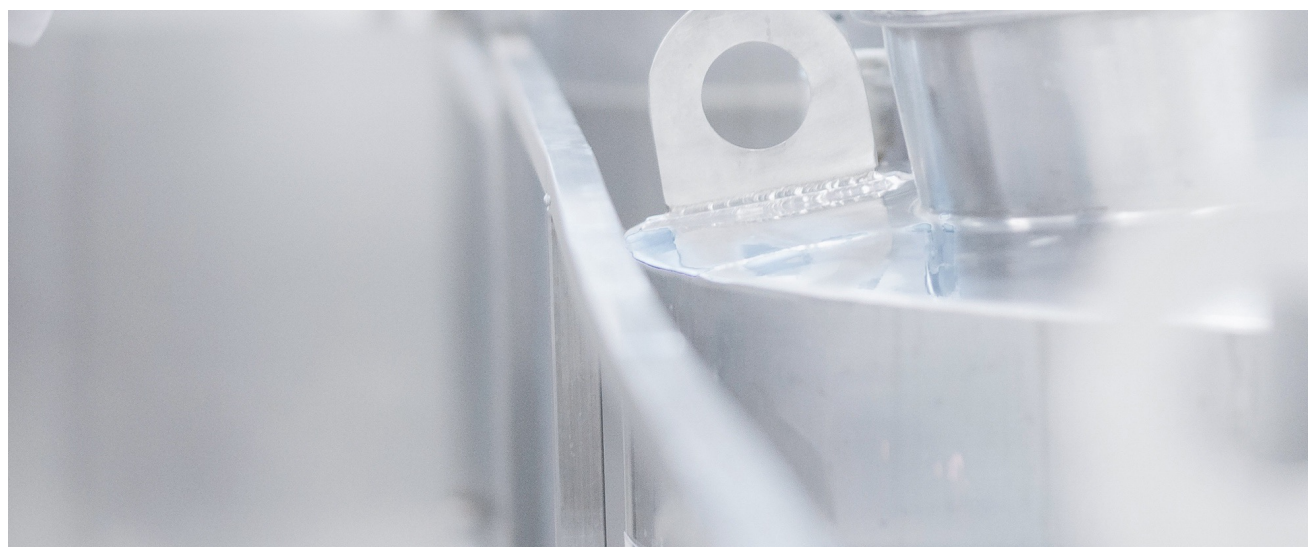
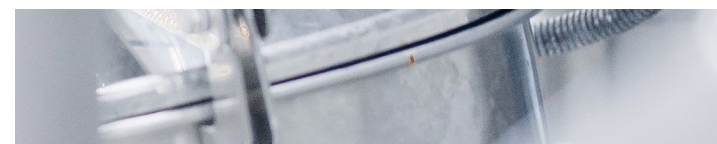




Bokslutskommuniké: okt – dec 2025



Q4

2025

Kvartal 4 - 2025

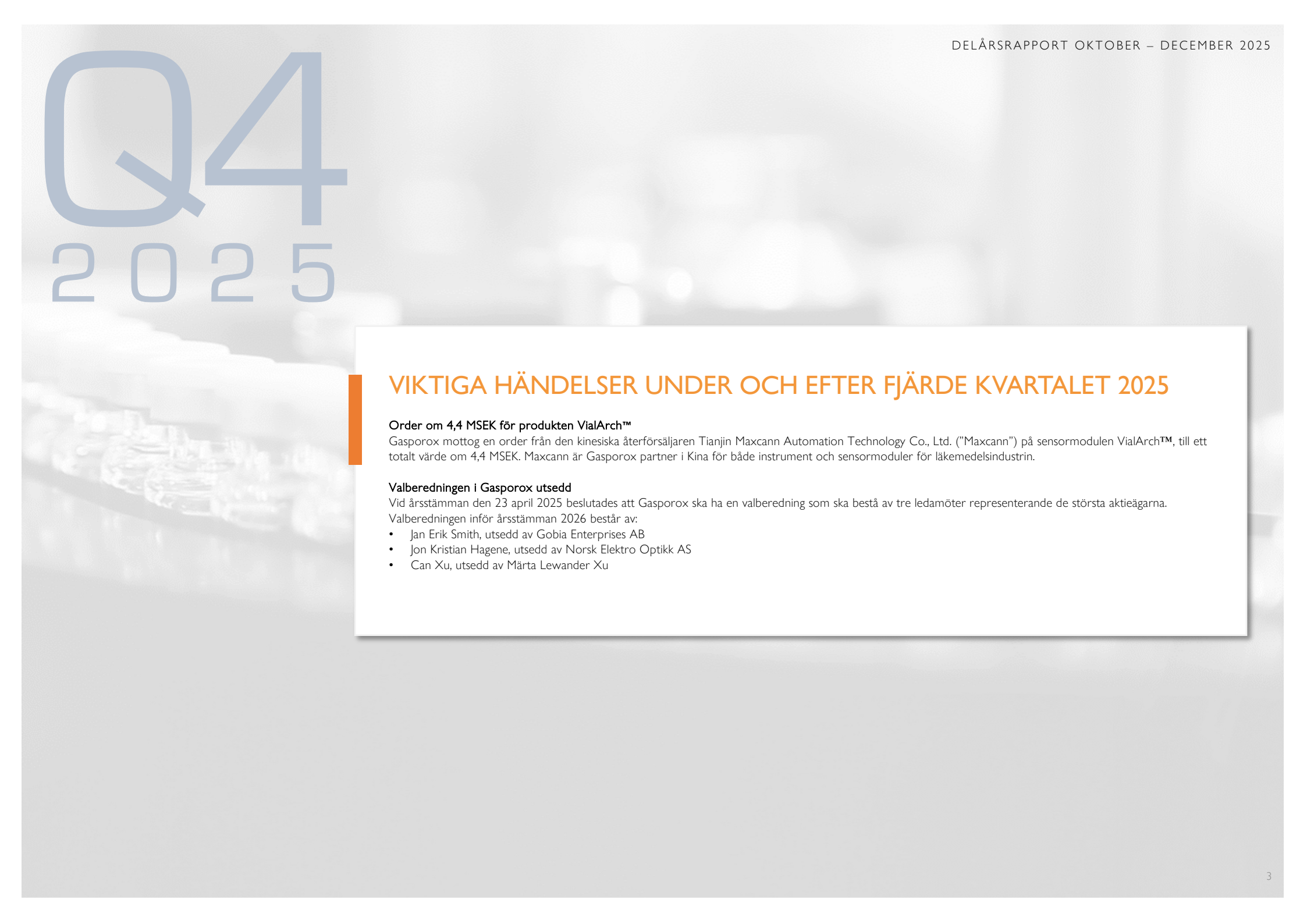
- Försäljningsrekord och tydlig återhämtning

Sammanfattning av Gasporox delårsrapport **fjärde kvartalet**

- Nettoomsättningen uppgick till 11 291 (8 007) kSEK
 - Rörelseresultatet uppgick till 1 396 (-1 085) kSEK
 - Kassaflödet uppgick till -3 838 (-1 611) kSEK
 - Likvida medel uppgick till 6 651 (6 813) kSEK
 - Resultat per aktie* uppgick till 0,11 (-0,12) SEK före utspädning
- * Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier 9 353 246 (9 304 315)

Sammanfattning av Gasporox delårsrapport **helår 2025**

- Nettoomsättningen uppgick till 31 573 (34 104) kSEK
 - Rörelseresultatet uppgick till -6 089 (-2 183) kSEK
 - Kassaflödet uppgick till -162 (-3 808) kSEK
 - Resultat per aktie* uppgick till -0,82 (-0,30) SEK före utspädning
- * Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier 9 353 246 (8 779 746)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025



Q4

2025

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER FJÄRDE KVARTALET 2025

Order om 4,4 MSEK för produkten VialArch™

Gasporox mottog en order från den kinesiska återförsäljaren Tianjin Maxcann Automation Technology Co., Ltd. ("Maxcann") på sensormodulen VialArch™, till ett totalt värde om 4,4 MSEK. Maxcann är Gasporox partner i Kina för både instrument och sensormoduler för läkemedelsindustrin.

Valberedningen i Gasporox utsedd

Vid årsstämman den 23 april 2025 beslutades att Gasporox ska ha en valberedning som ska bestå av tre ledamöter representerande de största aktieägarna.

Valberedningen inför årsstämman 2026 består av:

- Jan Erik Smith, utsedd av Gobia Enterprises AB
- Jon Kristian Hagene, utsedd av Norsk Elektro Optikk AS
- Can Xu, utsedd av Märta Lewander Xu

VD har ordet

2025 blev ett år som tydligt visade styrkan i Gasporox affär, med försäljningsrekord i sista kvartalet, stark återhämtning under andra halvåret och flera strategiska steg som breddar vår långsiktiga marknadspotential. Med ett växande erbjudande står vi väl rustade inför ett mycket spännande 2026.

Fjärde kvartalet blev vårt starkaste någonsin med ett försäljningsrekord om 11,3 MSEK, vilket resulterade i ett positivt rörelseresultat om 1,4 MSEK och ett EBITDA om 3,1 MSEK. Leveranserna bestod främst av VialArch™ till Kina samt mätinstrument till både läkemedels- och livsmedelsindustrin. Vår serviceaffär, med mätstudier och årliga kalibreringar, fortsatte att växa – fortfarande från låga nivåer, men med tydlig potential.

För helåret uppgick omsättningen till 31,6 MSEK. Även om vi inte nådde tillväxt på helår jämfört med föregående år, innebar den starka återhämtningen under andra halvåret med två solida kvartal att vi levererade ett positivt EBITDA och stabiliserade affären på en hög nivå. Utvecklingen påverkas till stor del av den kinesiska marknaden under året, samtidigt som ett osäkert omvärldsläge och tullhot bidrog till försiktighet på marknaden.

Som helår har Gasporox tagit flera viktiga strategiska steg. I januari 2025 genomförde vi en kapitalanskaffning för att möjliggöra riktade satsningar, däribland vår nya teknologi för tablettinspektion – SpectraPore™. Med SpectraPore kan vi oförstörande mäta materialparametrar i läkemedelstabletter, vilket är relevant både vid läkemedelsutveckling och som kvalitetskontroll, exempelvis vid batch release. Utvecklingen sker i nära dialog med ledande läkemedelsbolag och följer plan. Vi ser ett unikt erbjudande som ligger helt rätt i tiden när industrin rör sig mot kontinuerlig produktion och ökat behov av in-process-mätningar. Lansering är planerad till 2026/2027.

Kapitalanskaffningen möjliggjorde även en breddning inom vialinspektion. Under 2025 lanserade vi LineArch100 för retrofit-installationer och etablerade vårt mätlaboratorium Lab Luna, där vi erbjuder betalda kundtester. Investeringen i laboratoriet har redan återbetalats genom genomförda mätstudier. Under 2026 planerar vi lansering av en större inline-maskin, LineArch400 med högre kapacitet, vilket gör att vi kan ta en större del av värdekedjan och erbjuda fler kringtjänster såsom installation och eftermarknad.

Inom livsmedel ser vi ännu inget brett skifte i marknaden, men tydliga framsteg där större europeiska producenter och grupper börjar ta steget över till oförstörande kvalitetskontroll, i första hand genom at-line-lösningar. Detta är ett viktigt första steg som bekräftar behovet och bygger kunskap hos kunderna. Vårt inline-erbjudande AutoMAP™ har försenats hos en pilotkund, vilket innebär att kommersialiseringen tar längre tid än planerat. Parallellt arbetar vi därför med att utveckla ytterligare spår för att öka takten och bredda vår närvaro mot livsmedelsmarknaden, med målsättningen att kunna möta en växande efterfrågan på inline-lösningar framöver.

2026 blir ett mycket händelserikt år med flera viktiga lanseringar, däribland vår första inline-maskin för vialer, ett utökat GPX1500 Vial-erbjudande för CCIT samt nya lösningar för både läkemedel och livsmedel. Mässan Interpack i maj blir en central milstolpe. Samtidigt ser vi att flera geografiska marknader börjar bära frukt – däribland Indien, Turkiet och delar av Europa – och vi har en tydlig ambition att stärka vår närvaro även i Norden.

Vi fortsätter att arbeta nära industrin, både inom läkemedel och livsmedel, samt med nätverk och aktörer som stödjer regulatorisk efterlevnad. På så sätt kan vi guida våra kunder till rätt lösning i en allt mer komplex kvalitetsmiljö.

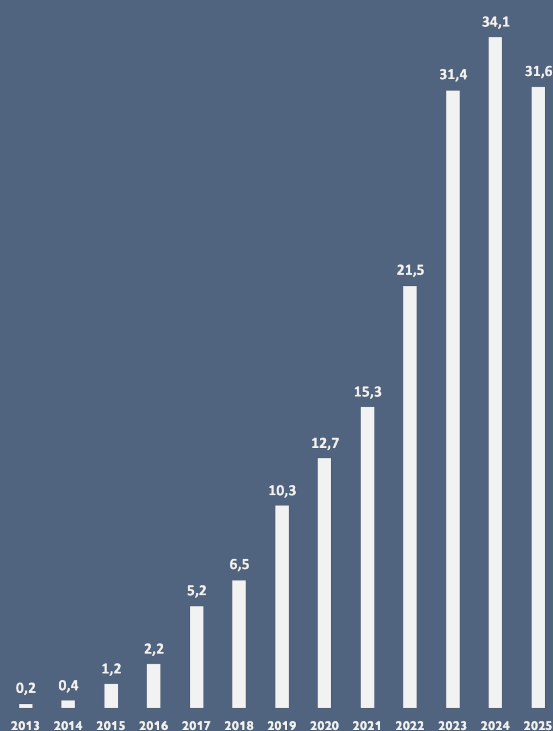
Märta Lewander Xu, VD Gasporox AB (publ)

”Med ett breddat erbjudande, starkare marknadsnärvaro och flera kommande lanseringar har vi lagt grunden för nästa tillväxtfas – där Gasporox tar en ännu tydligare position i värdekedjan.

GASPOROX

Ett globalt bolag med en unik lösning för kvalitetskontroll av läkemedels- och livsmedelsförpackningar

Gasporox erbjuder kvalitetssystem till förpackningar med skyddande atmosfär. Bolaget förser läkemedels-, livsmedels- och dryckesindustrin med lasersensorer och mätinstrument för kvalitetskontroll av förpackningens integritet samt gassammansättning. Det innebär kontroll att förpackningen är tät och håller sterilitet, samt kontrollera att den skyddande gas som används för att förlänga hållbarheten är korrekt. Till skillnad mot befintliga metoder, kan Gasporox unika teknologi tillgodose förpackningsindustrins behov av automatiserad, fullständig, oförstörande och kostnadseffektiv kvalitetskontroll. Grundläggande i erbjudandet är effektiva, hållbara och högkvalitativa produkter som är enkla att använda och installera.



ÅRLIG OMSÄTTNING MSEK



22%
ÅRLIG TILLVÄXT
I SNITT 2020-2025

TEAM OM 20

50+
ÅTERFÖRSÄLJARE

GASPOROX I KORTHET

Gasporox är en pionjär inom laserbaserad oförstörande kvalitetskontroll av förpackningar med skyddande atmosfär. Vi levererar avancerade lasersensorer och mätinstrument till läkemedels-, livsmedels- och dryckesindustrin för att säkerställa produktkvalitet och säkerhet.

Affärsidé

Gasporox affärsidé är att erbjuda mätinstrument och sensorer för kvalitetskontroll av gasinnehåll samt gastäthet av förpackningar genom oförstörande mätningar med laser.

Marknaden vi adresserar

Globala trender inom kvalitetssäkring och regulatoriska krav driver efterfrågan på avancerade, oförstörande testmetoder. Läkemedelsindustrin ökar sitt fokus på Container Closure Integrity Testing (CCIT), medan livsmedels- och dryckesindustrin behöver säkerställa att produkter har rätt skyddande atmosfär. Gasporox teknologi möjliggör effektivare, mer hållbar och kostnadseffektiv kvalitetskontroll jämfört med traditionella testmetoder.

Marknadssegment

→ **Läkemedelsindustrin** – Ledande inom headspaceanalys (HSA) för injektionsläkemedel i vialer. Vi säkerställer förpackningsintegritet och en lågsyre-atmosfär för syrekänsliga läkemedel. Våra lösningar möjliggör övergången från at-line/laboratorietester till in-line testning, där varje förpackning kontrolleras direkt på produktionslinjen.

→ **Livsmedelsindustrin** – Oförstörande analys av syre (O₂) och koldioxid (CO₂) i MAP-förpackningar samt läcktestning med CO₂-sensorer.

→ **Dryckesindustrin**

– Mätning av tryck, O₂ och CO₂ i flaskor och förpackningar för att säkerställa smak, hållbarhet och processkontroll.

Produktportfölj

→ **Mätinstrument** (GPX1500-serien) – Stickprovskontroller för laboratorier och kvalitetsavdelningar.

→ **Sensormoduler** (VialArch™, AutoMAP™ m.fl.) – Automatiserad 100% kvalitetskontroll direkt på produktionslinjer.

→ **Service & Support** – Anpassningar, mätservice, feasibility-studier, årlig kalibrering, uppgraderingar och reparationer.

Affärsmodell

→ **Direktförsäljning** och återförsäljarnätverk för mätinstrument.

→ Sensormoduler säljs **via maskintillverkare** och integreras i inspektionssystem.

→ Årlig service och kalibrering skapar **återkommande intäkter**.

Ett nytt framtida affärsområde - SpectraPore

Gasporox utvecklar ett nytt affärsområde, SpectraPore, med fokus på oförstörande kvalitetskontroll av läkemedelstabletter. Genom att använda vår laserbaserade mätteknik kan vi analysera tabletters porositet, en viktig materialparameter för tabletter. Detta är ett naturligt komplement till vår befintliga teknologi och gör det möjligt för oss att adressera det största segmentet inom läkemedelsindustrin – orala solida läkemedel.

Strategi

Gasporox strategi är att driva tillväxt genom innovation, expansion och nära kundsamarbeten. Med läkemedelsindustrin som vår primära marknad fortsätter vi att stärka vår position genom teknikutveckling och breddning av vårt erbjudande. Samtidigt expanderar vi geografiskt och in i nya segment, särskilt inom livsmedelsindustrin. Genom att utöka vår roll i värdekedjan och arbeta nära våra kunder utvecklar vi nya lösningar som stärker vår marknadsnärvaro och skapar långsiktig tillväxt.

Finansiella mål

Styrelsen bedömer att Gasporox har förutsättningar att fortsätta växa och bredda sin marknad utan ytterligare kapitalbehov för att nå positivt kassaflöde. Om marknadsförutsättningar förändras eller styrelsen beslutar att expandera eller accelerera verksamheten kan dock kapitalbehov uppstå. Bolagets långsiktiga mål är att Gasporox lösning installeras i 10–20 % av nyinstallerade produktionslinjer.

Vision

Gasporox ska vara världsledande inom laserbaserad kvalitetskontroll av förpackningar med skyddande atmosfär. Vår vision är att alla sådana förpackningar ska kontrolleras med Gasporox teknologi för att säkerställa korrekt gasblandning och gastäthet.

GASPOROX I KORTHET

MÅL

Nå ut brett med sina produkter och lösningar inom marknaderna läkemedel, livsmedel och dryck och finnas installerade i dessa fabriker för kvalitetskontroll direkt på produktionslinjen och bli en standard inom industrierna.

PRODUKT - unik förpackningsinspektion



Mätinstrument



Sensorer för in-line

100%

INSPEKTION

Unik lösning för världsledande kvalitetskontroll av förpackningar med läkemedel, livsmedel eller dryck, med hjälp av laserspektroskopi. Kvalitetskontrollen direkt på produktionslinjen för en 100%-ig kontroll. Gasporox marknadsför idag en bred portfölj av mätinstrument och sensorprodukter för integration som löpande breddas mot marknadens behov genom kundtriggade projekt.

GLOBAL MARKNAD

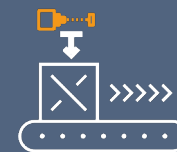


50+

Återförsäljare

Global marknad med över 50 partners och återförsäljare.

KUNDER

Maskintillverkare
för inspektionssystemProducent av
Läkemedel eller livsmedel

Laboratorium

Kunder inom läkemedels-, livsmedels och dryckesindustrin. Kunder finns i olika kategorier, maskintillverkare för sensorförsäljning, samt producenter och laboratorium för mätinstrument.

EXPERT TEAM

20

Team



Litet engagerat team. Expertteam som löpande utvecklar nya applikationer för produktportföljen som passar kundernas behov samt grundteknologin. Egen produktion med hög kvalitet och skalbarhet. Internationellt säljteam.

AFFÄRSMODELL SOM GER LÅNGSIKTIG TILLVÄXT



ÅRLIG SERVICE



Affärsmodell som kombinerar hårdvara och service. Årlig kalibrering ger bra eftermarknad och löpande återkommande intäktsströmmar. Kundavtal ger återkommande intäkter.

GASPOROX VISON

Gasporox ska vara världsledande inom kvalitetskontroll av förpackningar med skyddande atmosfär med laserteknik. Gasporox vision är att alla förpackningar packade med skyddande atomosfär ska vara kontrollerade med Gasporox produkter för att säkerställa att förpackningarna har korrekt gasblandning och att förpackningen är gastät.

Oförstörande kvalitetskontroll med laser – en revolution för läkemedels- och livsmedelsindustrin

Gasporox erbjuder avancerade laserlösningar för oförstörande kvalitetskontroll av förpackningar inom läkemedels- och livsmedelsindustrin. Vår teknologi säkerställer att förpackningar är täta och innehåller rätt gasblandning, vilket är avgörande för produkternas kvalitet och hållbarhet. Våra lösningar kan användas både i laboratoriemiljö och direkt på produktionslinjen för en automatiserad och effektiv inspektion.

Vår teknologi – Laserbaserad headspaceanalys (HSA)

Gasporox använder laserbaserad headspaceanalys (HSA) för att oförstörande mäta gasinnehållet i förpackningar. En laserstråle passerar genom förpackningen och interagerar med gasen inuti. Genom att analysera hur gasmolekyler absorberar ljus vid specifika våglängder kan vi exakt mäta syre (O_2), koldioxid (CO_2) och trycknivåer – snabbt, exakt och utan att påverka produkten.

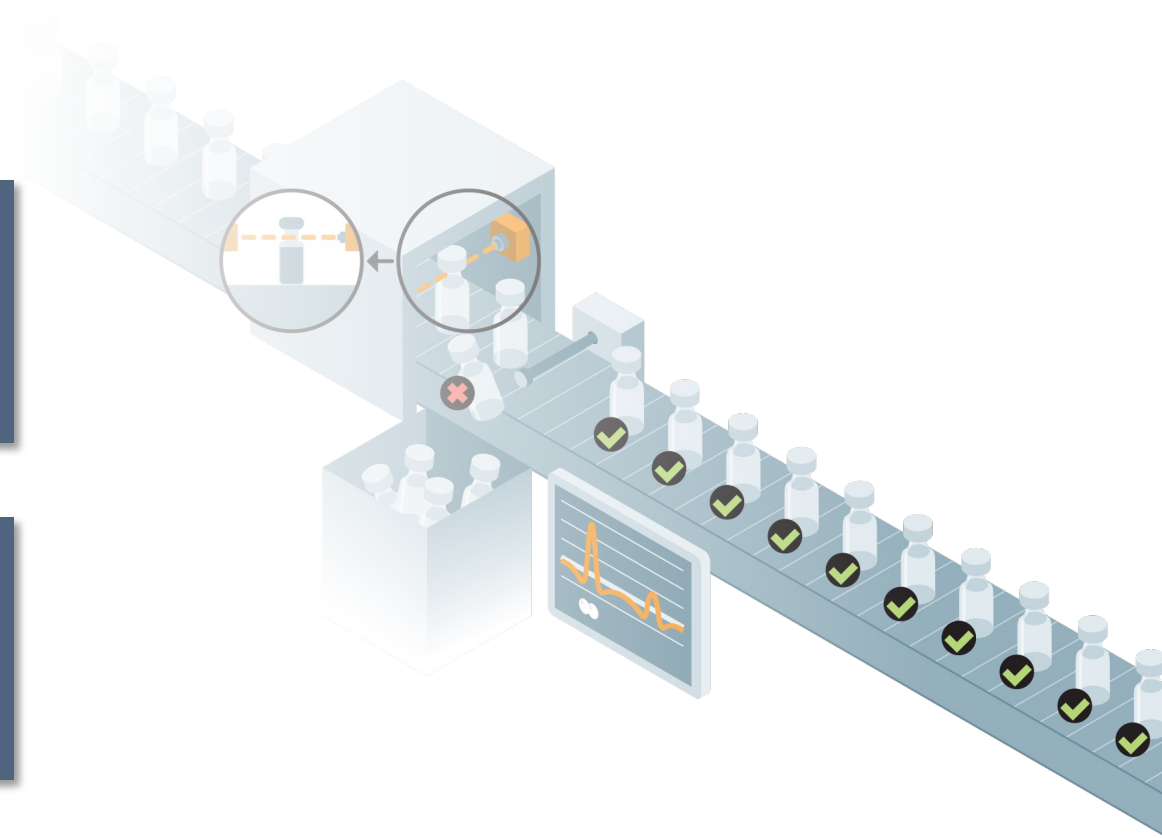


O_2

CO_2

H_2O

Laserbaserad Headspaceanalys



- **Oförstörande:** Ingen påverkan på produkten.
- **Hög precision:** Exakta mätvärden snabbt.
- **Automatiserbar:** Anpassad för både laboratorie- och in-line inspektion.

Produktportfölj

Gasporox erbjuder en omfattande produktportfölj med mätinstrument, sensorer och servicetjänster för oförstörande kvalitetskontroll av förpackningar inom läkemedels-, livsmedels- och dryckesindustrin. Våra lösningar säkerställer att förpackningar är täta och innehåller rätt gasblandning genom analys av syre (O_2), koldioxid (CO_2) och tryck (H_2O).

Vi har två huvudkategorier:

- Mätinstrument (GPX1500-serien) – Utvecklade för stickprovsmätning i laboratorier och kvalitetskontroll av enskilda förpackningar.
- Sensorer – Integrerade lösningar för automatiserad in-line inspektion direkt på produktionslinjen, vilket möjliggör 100 % kontroll.

Utöver våra produkter erbjuder vi även servicetjänster såsom anpassningar, mätservice, feasibility-studier, kalibrering, uppgraderingar och reparationer för att maximera kundernas värde och prestanda.

Med Gasporox teknologi kan företag säkerställa kvalitet, minska spill och effektivisera sin produktion genom modern, oförstörande kvalitetskontroll.

Instruments

Sensors

GPX1500 Film Pharma		O_2 CO_2	
GPX1500 Vial		O_2 H_2O^* CO_2	
GPX1500 Film Food		O_2 CO_2	
VialArch		O_2 H_2O^*	
BottleArch		O_2	
GasSpect		O_2 H_2O^* CO_2	
GasSpect Flex		O_2 H_2O^* CO_2	
CellSpect		CO_2	
CellSpect Mini		O_2	

* Pressure measurement

MARKNAD

- En växande marknad för oförstörande kvalitetskontroll

Den globala marknaden för läkemedel, livsmedel och drycker upplever betydande tillväxt. Förpackningens roll för dessa varor är väsentlig, och teknologier för att förlänga hållbarhet, kvalitet och säkerhet är idag standard, såsom skyddande atmosfär (MAP) och lufttåta förpackningar. Detta ökar behovet av avancerade kvalitetskontrolllösningar, där Gasporex är strategiskt positionerat för att möta dessa krav. Behovet av kvalitetskontroll av gasen i förpackningen finns inom både läkemedel, livsmedel och dryckessegmentet, men drivkrafterna och tillväxttrenderna ser annorlunda ut mellan segmenten.

Läkemedelsindustrin – Ökande krav på säkerhet och precision

Den globala läkemedelsmarknaden uppskattades till cirka 1,6 biljoner USD år 2023 och förväntas nå 1,9 biljoner USD år 2027, med en årlig tillväxttakt på 3–6 %.¹

Drivkrafter:

- Åldrande befolkning och kroniska sjukdomar: Ökad förekomst av kroniska sjukdomar och en åldrande befolkning driver efterfrågan på läkemedel.
- Teknologiska innovationer: Framsteg inom bioteknik och utveckling av nya terapier bidrar till marknadstillväxten.

Gasporex erbjuder oförstörande teknologi för att säkerställa produktintegritet och kvalitet i injektionsläkemedel förpackade i skyddande atmosfär, typiskt för syrekänsliga läkemedel, samt för läkemedel förpackade i undertryck, t.ex. frystorkade läkemedel.

Livsmedelsindustrin – Förpackning i modifierad atmosfär (MAP) för hållbarhet och kvalitet

Den globala marknaden för förpackade livsmedel värderades till 3,3 biljoner USD år 2024 och förväntas växa med en CAGR på 6,1 % under perioden 2025–2034.²

Fördelar med MAP:

- Förlängd hållbarhet: MAP-teknik kan avsevärt förlänga hållbarheten på förpackade livsmedel genom att ersätta den naturliga atmosfären i förpackningen med en specifik gasblandning, vilket hämmar tillväxten av mikroorganismer.
- Bevarande av kvalitet: MAP bidrar till att bevara livsmedlets färg, smak och näringsegenskaper genom att bromsa mikrobiell och enzymatisk nedbrytning.

Gasporex erbjuder oförstörande gasmätningstekniker för att säkerställa att MAP-förpackningar innehåller rätt gasblandning, samt att de inte läcker in eller ut gas, vilket är avgörande för produktkvalitet och hållbarhet.

Dryckesindustrin – Kontroll av syre, koldioxid och tryck

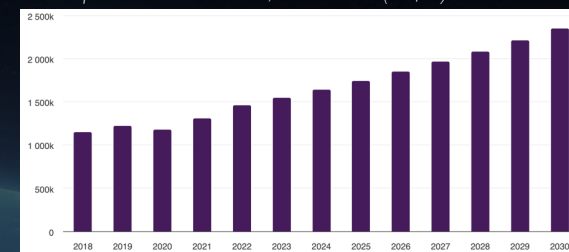
Den globala dryckesmarknaden värderades till 3,7 biljoner USD år 2023 och förväntas växa med en CAGR på 2,9 % fram till 2030.³

Marknadstrender:

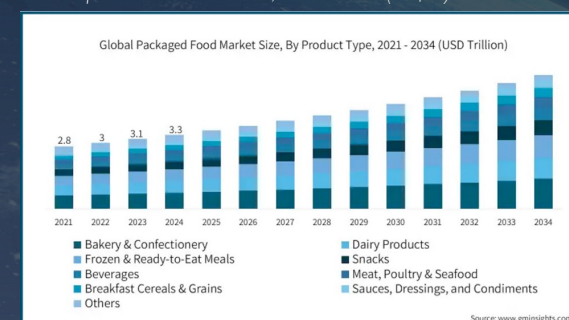
- Kolsyrade drycker: Korrekt karbonisering är avgörande för smak och kvalitet i kolsyrade drycker.
- Förpackningsintegritet: Användning av flytande kväve för att trycksätta flaskor förhindrar oxidation och skapar en stabilitet för förpackningen så mindre plastmängd kan användas per förpackning.

Gasporex teknologi möjliggör exakt mätning av gasnivåer och tryck i dryckesförpackningar, vilket säkerställer produktkvalitet och konsistens.

Global pharmaceutical market, 2018-2030 (US\$M)



Global packaged food market, 2018-2030 (US\$M)



Referenser:

1) Global Pharmaceutical Market Size & Outlook, 2024-2030, Horizon Grand View Research.

2) Global Market Insights - Packaged Food Market Size 2025

3) Precision Business Insights, Beverages Market Size

MÅL

Gasporox **mål** är att nå ut brett med sina produkter och lösningar inom marknaderna läkemedel, livsmedel och dryck och finnas installerade i dessa fabriker för kvalitetskontroll direkt på produktionslinjen och bli en standard inom industrierna.

STRATEGI

Gasporox **strategi** är att bygga upp dessa marknader sekventiellt med första fokusmarknaden läkemedels-industrin, sedan livsmedelsindustrin och därefter dryckes-industrin.

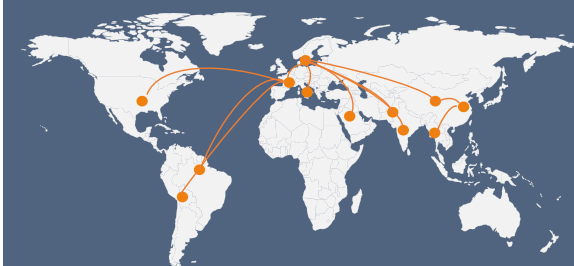
SEGMENTEXPANSION

Gasporox är idag en standardteknologi för läkemedels-vialer, särskilt frystorkade läkemedelsvialer. Bolaget har en tydlig segmentexpansionsplan med att bredda sina lösning och produkter för ytterligare sorters läkemedels-förpackningar, såsom injektionspåsar, läkemedelsampuller och läkemedelsflaskor. Även segment-expansion till andra marknader såsom livsmedel pågår, där man idag har en lösning för läcktestning av flexibla förpackningar och arbetar med att bredda mot ytterligare förpacknings-format och tillämpningar. Även segmentexpansion till dryckesmarknaden ses för framtiden.

UTVECKLINGSSTRATEGI

Bolagets utvecklingsstrategi utgår ifrån sin grundlaser-plattform och därifrån skapa specifika tillämpningar genom anpassningar. Dessa kan vara kundspecifika genom betalda kundprojekt eller generella genom intern utveckling. I utvecklingsstrategin ligger att tidigt samarbeta med marknaden och löpande förfina produkten efter marknaden och tillämpningens behov.

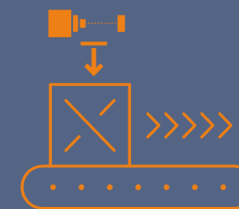
GEOGRAFISK EXPANSION



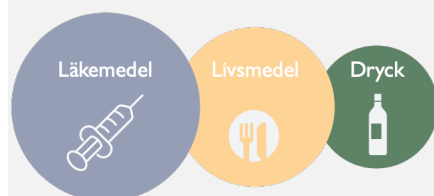
INSTRUMENTSATSNING



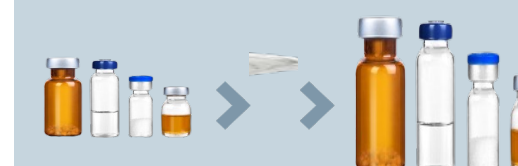
FLER INTEGRATIONSKUNDER



SEGMENTEXPANSION



EXPANSION INOM LÄKEMEDELSINSPEKTIONEN



MODULER FÖR ENKLARE OCH SNABBARE INTEGRATION



MÄTINSTRUMENT ÄR INSTEGSFÖRSÄLJNING SOM GENERERAR EFTERFRÅGAN PÅ AUTOMATISERAD LÖSNING



LÅNGSIKTIG TILLVÄXT - återkommande försäljning



FINANSIELL UTVECKLING

- Kommentarer till fjärde kvartalet 2025

BOLAGET

Gasporox AB (publ), organisationsnummer 556678–0093, fortsätter sin expansionsstrategi fokuserat på läkemedels- och livsmedelsmarknaderna, med breddning av både produktsortiment och geografisk täckning.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 11 291 (8 007) kSEK. Detta är det starkaste försäljningskvartalet i bolagets historia och visar på en återhämtning från vårens något svagare försäljning. Ackumulerat för året uppgick omsättningen till 31 573 (34 104) kSEK. Gasporox hade under perioden leveranser främst till läkemedels- och livsmedelsindustrin. Det utmanande omvärldsläget, samt avtalskunders kvartalsvariationer har negativ påverkan under året, även om orderingången för perioden har en fortsatt positiv utveckling. Övriga rörelseintäkter uppgick fjärde kvartalet till 602 (626) kSEK, och ackumulerat för året till 2 317 (1 754) kSEK. Under kvartalet redovisas 291 (309) kSEK från ett statligt Vinnovautvecklingsbidrag för oförstörande kontroll av läkemedelstabletter, projekt HIGHLIGHT. Ackumulerat för året redovisas 1 222 kSEK (668) från utvecklingsbidrag från Vinnova. Vidare har Gasporox även erhållit ett offentligt bidrag från Region Skåne om 96 kSEK, kopplat till stöd för digitaliseringsomställning. Resterande övriga intäkter härrör bland annat från uthyrning av bolagets lokaler.

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter uppgick under fjärde kvartalet till -1 149 (-1 769) kSEK, och ackumulerat för året till -6 298 (-7 522) kSEK. Bruttomarginalen för sålda varor ligger på en stabil nivå. Övriga externa kostnader uppgick för fjärde kvartalet till -2 570 (-2 495) kSEK, och ackumulerat för året till -9 079 (-10 018) kSEK. Minskning kopplas delvis till att tidigare behov av externa konsulter täcks av nyanställningar i bolaget. Personalkostnaderna uppgick för fjärde kvartalet till -5 534 (-5 241) kSEK, och ackumulerat för året till -22 577 (-21 262) kSEK. Organisationens har ökat med tre anställda jämfört med motsvarande kvartal föregående år, med förstärkning av utvecklings- och försäljningsorganisationen. De satsningar som gjorts i enlighet med beslutad expansionsstrategi innebär i kombination med kvartalets starka försäljning ett rörelseresultat för fjärde kvartalet med 1 396 (-1 085) kSEK. Ackumulerat för året redovisas ett negativt rörelseresultat om -6 089 (-2 183) kSEK, vilket delvis kopplas till den lägre omsättningen under året. De lån som togs under första kvartalet 2025 för att finansiera den fortsatta expansionen innebär en ökad finansiell kostnad, vilken uppgick till -396 (-8) kSEK för fjärde kvartalet, och ackumulerat för året till -1 622 (-493) kSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet blev negativt för årets fjärde kvartal och uppgick till -3 838 (-1 611) kSEK. Det svagare kassaflödet för perioden är delvis kopplat till en ökning av bolagets rörelsekapital, med en stor andel kundfordringar över balansdagen, varav en stor del har blivit reglerade under början av 2026. Vidare har även de fortsatta satsningar i nyutveckling av bolagets produkter negativ inverkan på periodens kassaflöde. Kassaflödet ackumulerat för året uppgick till -162 (-3 808) kSEK. Utöver ovannämnda satsningar i nyutveckling och förändringar i rörelsekapitalet, påverkas årets kassaflöde av upptagande av de konvertibla lån som godkändes av den extra bolagsstämman under januari 2025 för att möjliggöra djupare satsningar och vidare investeringar i nya produkter.

Investeringarna under kvartalet var 1 604 (1 407) kSEK. Ackumulerat för året uppgick investeringarna till 7 649 (7 517). Dessa avser till största delen aktivering av utvecklingskostnader samt investeringar för patent. Inkluderat finns även investeringar i fortsatt uppbyggnad av en demopark bestående av bolagets produkter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under fjärde kvartalet -180 (-306) kSEK. Detta härrör bland annat från amortering av lån till Almi. Ackumulerat för året uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 12 207 (-648) kSEK. Detta rör bland annat upptagna konvertibla lån om 13 000 kSEK, samt tillhörande emissionskostnader om 160 kSEK. Även amorteringar på upptaget lån från Almi under fjärde kvartalet 2022 påverkar kassaflödet negativt med 720 kSEK ackumulerat under året. Vidare har inbetalt konvertibelt lån och försäljning av optioner genom det på årsstämman beslutade incitamentsprogrammet till VD positiv påverkan.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick den 31 december 2025 till 39 (67) procent och det egna kapitalet var 19 863 (26 691) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 6 651 (6 813) kSEK. Dessutom finns en outnyttjad checkkredit på 1 500 (1 500) kSEK.

HANTERING AV OSÄKERHETSFAKTORER

Omvärlden präglas av osäkerhet och förändringar av makroekonomiska faktorer, vilket kan påverka bolaget negativt då nästan all försäljning görs till kunder utanför Sverige. Bolaget följer utvecklingen noggrant och vidtar vid behov åtgärder för att begränsa negativa effekter. Bolaget har för närvarande inga affärer med Ryssland, Ukraina eller i Mellanöstern.

Q4 2025

NYCKELTAL

DELÅRSRAPPORT OKTOBER – DECEMBER 2025

Nyckeltal	2025-10-01 -2025-12-31 3 mån	2024-10-01 -2024-12-31 3 mån	2025-01-01 -2025-12-31 12 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Nettoomsättning (kSEK)	11 291	8 007	31 573	34 104
EBITDA (kSEK)	3 050	345	335	3 238
Rörelseresultat (kSEK)	1 396	-1 085	-6 089	-2 183
Likvida medel (kSEK)	6 651	6 813	6 651	6 813
Kassaflöde (kSEK)	-3 838	-1 611	-162	-3 808
Eget kapital	19 863	26 691	19 863	26 691
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	2,12	2,85	2,12	2,85
Soliditet (%)	39	67	39	67
Balansomslutning (kSEK)	50 621	39 968	50 621	39 968
Kassalikviditet (%)	129	103	129	103
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 353 246	9 304 315	9 353 246	8 779 746
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,11	-0,12	-0,82	-0,30
Antal utestående aktier vid periodens slut	9 353 246	9 353 246	9 353 246	9 353 246

REDOVISNINGSPRINCIPER

Gasporox tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade mot dem som användes i 2024 års årsredovisning. För ytterligare information hänvisas till bolagets årsredovisning 2024. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFAR 2007:1.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Gasporox verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka kan innebära en risk för bolagets verksamhet och resultat. För bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för räkenskapsåret 2024. Dokumenten finns publicerade på www.gasporox.se.

UPPSKATTNING OCH BEDÖMNINGAR

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar bolagets resultat och ställning, samt av lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och därmed värdet på bolagets anläggningstillgångar.

Resultaträkning (kSEK)	2025-10-01 -2025-12-31 3 mån	2024-10-01 -2024-12-31 3 mån	2025-01-01 -2025-12-31 12 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Nettoomsättning	11 291	8 007	31 573	34 104
Förändring av varor under tillverkning, färdiga varor samt pågående arbete för annans räkning	-444	-139	-372	495
Aktiverade utvecklingskostnader	1 005	1 523	5 198	6 026
Övriga rörelseintäkter	602	626	2 317	1 754
Summa	12 455	10 018	38 716	42 379
Råvaror och förnödenheter	-1 149	-1 769	-6 298	-7 522
Övriga externa kostnader	-2 570	-2 495	-9 079	-10 018
Personalkostnader	-5 534	-5 241	-22 577	-21 262
Avskrivningar	-1 654	-1 431	-6 424	-5 421
Övriga rörelsekostnader	-153	-168	-426	-340
Rörelseresultat	1 396	-1 085	-6 089	-2 183
Finansnetto	-396	-8	-1 622	-493
Resultat före skatt	1 000	-1 093	-7 711	-2 676
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	1 000	-1 093	-7 711	-2 676

Balansräkning (kSEK)	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1	22 665	21 765
Materiella tillgångar		1 565	1 240
Summa anläggningstillgångar		24 230	23 005
Omsättningstillgångar			
Varulager		5 954	5 505
Övriga omsättningstillgångar		13 786	4 645
Kassa och bank		6 651	6 813
Summa omsättningstillgångar		26 391	16 963
Summa tillgångar		50 621	39 968
Eget kapital och skulder			
Eget kapital		19 863	26 691
Skulder			
Avsättningar		412	601
Långfristiga skulder		14 504	1 604
Kortfristiga skulder		15 842	11 072
Summa skulder		30 758	13 277
Summa eget kapital och skulder		50 621	39 968

EGET KAPITAL

Förändringar i eget kapital (kSEK)

	2025-10-01 -2025-12-31 3 mån	2024-10-01 -2024-12-31 3 mån	2025-01-01 -2025-12-31 12 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Eget kapital vid ingången av perioden	18 863	21 532	26 691	23 191
Konvertering	-	6 377	-	6 377
Utgivna konvertibla skuldebrev	-	-	1 017	26
Emissionskostnader	-	-126	-160	-286
Optioner	-	-	26	57
Periodens resultat	1 000	-1 093	-7 711	-2 676
Eget kapital vid utgången av perioden	19 863	26 691	19 863	26 691

KASSAFLÖDE

Kassaflöde (kSEK)

	2025-10-01 -2025-12-31 3 mån	2024-10-01 -2024-12-31 3 mån	2025-01-01 -2025-12-31 12 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2 992	42	101	2 975
Förändringar i rörelsekapital	-5 047	59	-4 820	1 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 055	101	-4 719	4 357
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 604	-1 407	-7 649	-7 517
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-180	-306	12 207	-648
Periodens kassaflöde	-3 838	-1 611	-162	-3 808
Likvida medel vid periodens ingång	10 490	8 424	6 813	10 621
Likvida medel vid periodens utgång	6 651	6 813	6 651	6 813

TILLÄGGSUPP-
LYSNING**Not 1. Immateriella anläggningstillgångar (kSEK)**

	2025-10-01 -2025-12-31 3 mån	2024-10-01 -2024-12-31 3 mån	2025-01-01 -2025-12-31 12 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	54 456	47 516	48 848	41 739
Periodens anskaffning	980	1 436	6 636	7 261
Periodens försäljning/utrangering	-	-103	-48	-152
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	55 436	48 848	55 436	48 848
Ingående ackumulerade avskrivningar	-31 296	-25 839	-27 083	-22 389
Periodens avskrivningar	-1 475	-1 244	-5 688	-4 694
Utgående ackumulerade avskrivningar	-32 771	-27 083	-32 771	-27 083
Utgående redovisat värde	22 665	21 765	22 665	21 765

GASPOROX AKTIEN

Gasporox aktie är sedan den 25 oktober 2016 noterat på Nasdaq First North Growth Market Stockholm med kortnamnet GPX.

Per den 31 december 2025 uppgick Gasporox aktiekapital till 4 676 623 kronor med totalt 9 353 246 utestående aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning.

Per den 31 december 2025 finns det fem utestående aktieprogram.

- TO 2024/2027 – incitamentsprogram för VD, 25 350 optioner
- Konvertibel 2024/2027, incitamentsprogram för VD, konvertibelt lån om 300 kSEK
- Konvertibel 2025/2028, konvertibla lån om 13 MSEK
- TO 2025/2028 – Incitamentsprogram till VD, 15 000 optioner
- Konvertibel 2025/2028 II, Incitamentsprogram till VD, Konvertibelt lån om 76 kSEK

Totalt nyttjande av aktieprogrammen innebär en utspädning om ca 18,3% samt 2 099 605 nya aktier.

Aktieägare	Antal aktier	Procent
Gobia Enterprises AB	1 929 429	20,6%
Norsk Elektro Optikk AS	1 703 977	18,2%
Fårö Capital AB	1 336 210	14,3%
GPI Systems AB	419 580	4,5%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	359 521	3,8%
Lars Hardell	230 776	2,5%
Märta Lewander Xu	185 735	2,0%
Nordnet Pensionsförsäkring	169 991	1,8%
Försäkringsaktiebolaget Skandia	130 586	1,4%
Pär Stigborg	119 000	1,3%
Övriga aktieägare (1098 st)	2 768 441	29,6%
Totalt, 31 december 2025. 1108 st.	9 353 246	100,0%

GPX

GASPOROX AB (publ)

FINANSIELLA RAPPORTER

Finansiella rapporter finns tillgängliga på www.gasporox.se

FINANSIELL KALENDER

29 april 2026	Delårsrapport 1
29 april 2026	Årsstämma
11 augusti 2026	Delårsrapport 2
22 oktober 2026	Delårsrapport 3

INVESTERARBREV

Gasporox publicerar investerarbrev en gång i månaden på gasporox.se/investors/investerarbrev.

CERTIFIED ADVISER

Gasporox certified adviser är FNCA Sweden AB, info@fnca.se.

FRÅGOR KRING RAPPORTEN BESVARAS AV:

Märta Lewander Xu, VD
Tel: 070 - 295 11 13,
E-mail: marta.lewander.xu@gasporox.se

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Lund den 11 februari 2026
Styrelsen



Jan Erik Smith
Annika Olsson
Ulf Sköld (Styrelseordförande)
Axel Schörling



DÄRFÖR ÄR GASPOROX ETT SPÄNNANDE BOLAG

Flera växande marknader

Gasporox säljer sensorer och mätinstrument på flera växande marknader inom kvalitetskontroll för läkemedel, livsmedel och dryck. Dessa marknader är stora och växande där Gasporox initialt lagt fokus på läkemedelsmarknaden men bearbetar även marknaderna för livsmedel och dryck. Samtliga marknader har en stadig årlig tillväxt om 4-7%.

En ledande position inom icke-förstörande mätningar

Den unika patenterade tekniken, kompetensen och kvalitén på Gasporox produkter gör att bolaget är marknadsledande på att erbjuda lösningar som innebär kostnadsbesparingar och effektiviseringar för producenterna. Gasporox vision är att varje produktionslinje som producerar med särskild gasmix ska använda Gasporox produkter för kvalitetskontroll av gasinnehållet samt säkerställa att förpackningen är gastät direkt på produktionslinjen.

Tydliga och strategiska mål

Gasporox mål är att nå brett med sina produkter och lösningar inom marknaderna läkemedel, livsmedel och dryck och finnas installerade i produktionslinjer i dessa fabriker för kvalitetskontroll direkt på produktionslinjen och bli en standard inom industrierna. Gasporox strategi är att bygga upp dessa marknader sekventiellt med första fokusmarknaden läkemedelsindustrin och sedan livsmedelsindustrin och därefter dryckesindustrin. Genom försäljning av mätinstrument görs denna nya teknologi tillgänglig för marknaden och slutanvändarna blir medvetna om denna möjliga oförstörande mätmetod och efterfrågar den för sina produktionslinjer. Parallellt med detta arbetar bolaget med att bygga upp samarbeten med maskintillverkare för in-lineinspektion som förser slutanvändarna med dessa in-lineinspektionsmaskiner.

Hållbarhet

Gasporox är en aktör som bidrar till att säkerställa att det som produceras når ut till konsumenter och inte kasseras på vägen. God förpackningsteknologi är kärnan i att producerade varor når ut till konsumenter med bibehållen hög kvalitet och lång hållbarhet. Gasporox lösning säkerställer detta och bidrar till en hållbar produktion utan onödigt svinn.

Det är allt mer avgörande att vi tar hand om den globala miljö vi har och gemensamt arbetar för ett bättre klimat och mer hållbar produktion. Med bolagets produkter kan producenter minska svinn i produktionen, kontrollera 100% av sina produkter, säkerställa hög kvalitet och att förpackningsteknologin tjänar sitt syfte. Detta tjänar vi alla på i slutändan.

GASPOROX
LASER SENSOR PACKAGE SOLUTIONS